

Análisis financiero a una empresa colombiana especializada en la importación y comercialización de Productos de alta tecnología del sector farmacéutico para los años 2016, 2017, 2018 y su observación investigativa sobre variables de impacto en la gestión organizacional de los inventarios.

Presentado por:

Julieth Alexandra Ruiz Caicedo

Vanessa Darianna López Pérez

Jorge Andrés Reyes Serrato

UNIVERSIDAD CATOLICA DE COLOMBIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
BOGOTÁ, COLOMBIA
2019

Análisis financiero a una empresa colombiana especializada en la importación y comercialización de Productos de alta tecnología del sector farmacéutico para los años 2016, 2017, 2018 y su observación investigativa sobre variables de impacto en la gestión organizacional de los inventarios.

Presentado por:

Julieth Alexandra Ruiz Caicedo

Vanessa Darianna Lopez Pérez

Jorge Andrés Reyes Serrato

**TRABAJO SÍNTESIS DE GRADO PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE
ESPECIALISTA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Docente:

Andrés Paz Ortega

**UNIVERSIDAD CATOLICA DE COLOMBIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
BOGOTÁ, COLOMBIA**

2019



Atribución-NoComercial 2.5 Colombia (CC BY-NC 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:

Atribución-NoComercial 2.5 Colombia (CC BY-NC 2.5)

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/2.5/co/>

Usted es libre de:



Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra

hacer obras derivadas

Bajo las condiciones siguientes:



Atribución — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciante (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



No Comercial — No puede utilizar esta obra para fines comerciales.

CONTENIDO

- INTRODUCCIÓN	1
- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
- PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN	2
- JUSTIFICACIÓN	2
- OBJETIVO GENERAL	4
- OBJETIVOS ESPECÍFICOS	4
- HIPÓTESIS	5
- DISEÑO METODOLÓGICO	5
- MARCO TEÓRICO	6
- ANÁLISIS FINANCIEROS	7
- RAZONES FINANCIERAS	13
- ESTRUCTURA FINANCIERA Y ECONÓMICA	16
- RECOMENDACIONES	21
- REFERENCIAS	22

TABLA DE GRAFICAS Y TENDENCIAS

- GRAFICA 1. PARTICIPACIÓN CLIENTES BALANCE SITUACIÓN FINANCIERA	7
- GRAFICA 2. PARTICIPACIÓN INVENTARIOS EN BALANCES DE LA SITUACIÓN FINANCIERA	8
- GRAFICA 3. PARTICIPACIÓN DE LOS PROVEEDORES DEL EXTERIOR EN EL BALANCE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA	9
- GRAFICA 4. DEMOSTRACIÓN COMPORTAMIENTO PRUEBA ACIDA AÑOS 2016, 2017, 2018.	13
- GRAFICA 5. ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN DÍAS	14
- GRAFICA 6. ROTACIÓN DE CARTERA EN DÍAS	14
- GRAFICA 7. DEMOSTRACIÓN COMPORTAMIENTO CICLO OPERATIVO	14
- GRAFICA 8. DEMOSTRACIÓN COMPORTAMIENTO ROI	15
- GRAFICA 9. ESCENARIO ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2017 A 2018	18
- GRAFICA 10. ESCENARIO ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2016 A 2017	19
- GRAFICA 11. CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO	20
- TENDENCIA 1. ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2017 A 2018	17
- TENDENCIA 2. ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2016 A 2017	18

RESUMEN

Con la elaboración de este trabajo se propone realizar un análisis financiero a una empresa colombiana especializada en la importación y comercialización de Productos de alta tecnología del sector farmacéutico para los años 2016, 2017, 2018, en base a la elaboración de los indicadores financieros que nos permitan identificar las variables más relevantes del estado actual.

El análisis se realiza a partir de los Estados Financieros Históricos de los últimos 3 años 2016, 2017 y 2018 los cuales nos permitirán llegar a tener los resultados correspondientes para poder determinar el estado actual de la compañía, validando si para los periodos en los cuales se realiza el análisis la empresa ha perjudicado la generación valor o si por el contrario se contribuido al crecimiento del mismo para sus accionistas.

Ya con los resultados obtenidos, realizaremos un análisis con el cual identificaremos las variables más relevantes de la situación actual y de su comportamiento y así dar a la compañía opciones para encaminar sus políticas al mejoramiento de la situación actual y de fortalecer la generación de valor para los años venideros, teniendo como base siempre una relación empresa - cliente fortalecida y de cooperación.

PALABRAS CLAVES

Análisis Vertical

Análisis Horizontal

Decisiones financieras

Indicadores financieros

Rotación de Inventarios

Políticas

ABSTRACT

With the preparation of this work is proposed to conduct a financial analysis a Colombian company specializing in the import and marketing of high-tech products of the pharmaceutical sector for the years 2016, 2017, 2018, based on the development of financial indicators that allow us to identify the most relevant variables of the current state.

The analysis is carried out from the Historical Financial Statements of the last 3 years 2016, 2017 and 2018 which will allow us to have the corresponding results to be able to determine the current state of the company for the periods in which the analysis is performed the company has harmed the value generation or if on the contrary it contributed to its growth for its shareholders.

With the results obtained, we will carry out an analysis with which we will identify the most relevant variables of the current situation and its behavior and thus give the company options to direct its policies to the improvement of the current situation and to strengthen the generation of value for the coming years, always based on a strengthened and cooperative company - client relationship.

KEYWORDS

Vertical Analysis

Horizontal Analysis

Financial decisions

Financial indicators

Inventory Rotation

Policies

INTRODUCCIÓN

La empresa a analizar es una compañía colombiana con más de 30 años de experiencia en la importación y comercialización de productos de alta tecnología para la industria Farmacéutica, resaltando con su aporte constantemente al desarrollo e innovación de los procesos de sus clientes e investigación de la industria.

Hoy por hoy la empresa a analizar cuenta con un amplio portafolio tanto de productos de marcas reconocidas y líderes a nivel mundial, el ensamble de Plantas purificadoras de Agua bajo su marca propia y adicionalmente servicios que ofrecen una gama amplia de soluciones de aplicación de control de calidad, investigación y desarrollo.

Con las alianzas de la empresa con marcas líderes a nivel mundial de la Industria farmacéutica, se le permite a la industria colombiana acceder de una manera más cómoda a la investigación en ciencias de la vida al proporcionar análisis y cuantificación de alto rendimiento y rentabilidad de biomoléculas, interacciones biomoleculares y la estructura y función celular en diversas aplicaciones, Otorgando adicionalmente un servicio al cliente insuperable para la innovación original.

Con la elaboración de este trabajo de síntesis aplicado proponemos a la compañía un análisis financiero estructurado para los periodos 2016, 2017 y 2018, enfocados en entregar una evaluación real del comportamiento de los periodos y las falencias en la gestión de procesos puntuales que pueden estar afectando la generación de valor para la compañía.

El análisis financiero propuesto, terminara entregando recomendaciones que le permitirán a la compañía atacar las malas prácticas financieras y así generar al final o cierre de cada periodo de su ejercicio un mayor valor.

Todo esto plasmando los resultados del análisis de forma clara y específica, utilizando los recursos necesarios como tablas informativas y gráficos, los cuales permitirán que en su totalidad el análisis sea entendido de forma más objetiva.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Tras la identificación de resultados ineficientes en la gestión interna de variables inherentes al proceso productivo de la empresa, se detectan las constantes con mayor impacto en la optimización de la utilidad con base en muestra histórica de los últimos tres años. A partir de los análisis generados se diagnostica a la compañía en favor de atacar el problema más perjudicial a partir de modelos y propuestas de conducta adaptativa al desarrollo de la gestión aplicada.

PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

¿Cuáles son las variables que afectan la gestión de inventario de una empresa especializada en la importación y comercialización de Productos de alta tecnología del sector farmacéutico y con base en ellas que modelo financiero se ajusta para maximizar su índice de gestión al mediano y largo plazo?

JUSTIFICACION

El avance de la función financiera aplicada a la gestión empresarial en la actualidad ha tenido gran importancia en las empresas y se han convertido en una herramienta vital que permite determinar la salud financiera de la misma, adicionalmente aborda diferentes temas entre los que se incluyen la maximización del valor de la empresa, establecer políticas concretas y eficientes que permitan a la empresa mantenerse en el tiempo y no podemos dejar el objetivo particular que es la maximización del valor de los accionistas de aquí se deduce si la rentabilidad del accionista es mayor a su inversión la empresa está generando valor económico agregado. Tener un objetivo concreto en las empresas es un tema difícil ya que se debe hacer a la medida de cada una y deben garantizar su perdurabilidad en el tiempo.

Por esta razón queremos exponer un caso práctico relacionado con la planificación financiera de la empresa PAF con herramientas financieras como:

- Análisis financiero de los Estados básicos
- Cálculo de razones financieras
- Determinar la estructura financiera a corto o largo plazo

El análisis de estas herramientas y el Rol que desempeño cada uno de los especialistas financieros que participo en este trabajo, nos permitió hacer un análisis y argumentar las tendencias actuales de la empresa para el inventario y adicionalmente caracterizar los rubros que tienen relación con la gestión del inventario. Para poder proponer a la empresa un modelo financiero que permita la identificación y prevención de variables perjudiciales para la optimización del proceso de inventario.

Por lo antes descrito un oportuno diagnostico permitirá a la empresa conocer las variables más significativas que pueden generar un impacto negativo en sus inventarios y con esta información generar recomendaciones que estarán encaminadas a mejorar a largo plazo su situación financiera.

OBJETIVO GENERAL

- Analizar la gestión de inventarios de una empresa especializada en la importación y comercialización de Productos de alta tecnología del sector farmacéutico, a través de un análisis financiero que permita mejorar su índice de gestión

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Describir los aspectos esenciales relacionados con el inventario y el impacto negativo que generan en la estructura financiera de la empresa.
- Aplicar un modelo efectivo de identificación y prevención de variables perjudiciales para la optimización del proceso de rotación de inventarios.
- Proponer técnicas de conductas financieras apropiadas para el desarrollo de la actividad empresarial con énfasis hacia la gestión del inventario.

HIPOTESIS

Los inventarios se han incrementado en mayúsculas proporciones año tras año, tal vez producto de la dinámica del mercado, dando a la compañía la idea de que tener cantidad de inventarios tanto en stock como en tránsito, daría una mayor participación dentro de la industria por la inmediatez para entregas a clientes de productos y/o maquinarias específicas, dando como resultado el impacto incorrecto tanto para el resultado final del ejercicio de la compañía para cada periodo, como también para los indicadores de gestión correspondientes.

DISEÑO METODOLÓGICO

Paso a paso en el desarrollo de este trabajo de síntesis de grado Análisis financiero a una empresa colombiana especializada en la importación y comercialización de Productos de alta tecnología del sector farmacéutico para los años 2016, 2017, 2018 y su observación investigativa sobre variables de impacto en la gestión organizacional de los inventarios.

se inicia con una breve contextualización de la industria farmacéutica colombiana y su participación en la economía teniendo en cuenta su proyección respecto a las alternativas que permitan maximizar la productividad de todo el sector por medio de la reducción de costos.

Se utilizan los balances generales reales de una empresa colombiana con más de 30 años de experiencia en la comercialización de productos de alta tecnología para la industria Farmacéutica, información con la cual se realiza un análisis vertical y horizontal estructurado, con el fin de diagnosticar la situación actual de la compañía teniendo como base los modelos y conocimientos adquiridos durante el curso total de la especialización de Administración Financiera y que mejor aplicándolos en un caso de la vida real.

La información puntualmente analizada es la de los últimos 3 años 2016, 2017 y 2018, Balance General, Estado de Resultados e Indicadores.

Teniendo en cuenta los periodos mencionados se hallarán cada una de las razones financieras como indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento, indicadores de actividad y también los indicadores de Rentabilidad, los cuales nos permitirán reconocer las variables más relevantes.

Terminando con una conclusión y recomendaciones que le permitan a la compañía mejorar su gestión de recursos y respecto a las variables más relevantes y que golpean negativa el resultado de cada uno de los periodos estudiados.

MARCO TEÓRICO

Actualmente la industria farmacéutica colombiana, se caracteriza por mantener un constante crecimiento de la presencia de empresas multinacionales que llevan a laboratorios nacionales mantenerse en la vanguardia e innovación en términos tecnológicos y de estándares de calidad.

El país y en específico la economía está muy interesada en que la industria farmacéutica ofrezca un variado abanico de opciones que le conceda la entrada y permanencia dentro de la competencia constante según las necesidades y requerimientos específicos de sus clientes.

A la fecha existen dentro de la industria un número aproximado de 130 empresas farmacéuticas en Colombia, que cuentan con certificación de Buenas Prácticas de Manufacturas, las cuales se sabe que son una de las más importantes exigencias a nivel Latinoamericano y específicamente por la ISO 9000 (PROCOLOMBIA Exportaciones Turismo Inversiones Marca Pais, 2017).

Adicionalmente, se puede asegurar que la industria farmacéutica permite que otros sectores de la economía se dinamicen gracias a una oferta constante para el abastecimiento propio de productos genéricos y marcas reconocidas.

El sector hoy por hoy goza de una perspectiva de crecimiento lo cual se debe a la biodiversidad proporcionada por el país en diferentes regiones, lo que le permite a la industria innovar en el desarrollo de productos farmacéuticos a partir de sustancias naturales.

Es muy importante mencionar que los destinos de exportación para los productos desarrollados por la industria son en su orden de participación Ecuador con un (23,4%), Venezuela con un (18,6%), Perú con un (11,2%), Panamá con un (8,2%) y Estados Unidos con el restante (6%) (PROCOLOMBIA Exportaciones Turismo Inversiones Marca Pais, 2017)

Para y por los últimos años, dentro de la industria se ha mantenido una necesidad de la búsqueda continua de alternativas novedosas para maximizar la reducción de los costos dentro de las operaciones de la actividad, una de esas alternativas ha sido la tercerización con la cual se ha mejorado notablemente la gestión de la industria, razón por la cual se cree que la industria colombiana ha crecido dinámicamente dentro de los mercados emergentes con mayor proyección mundial.

ANALISIS FINANCIERO

BALANCE GENERAL

- *Análisis vertical*

Dentro del activo corriente que se maneja por la compañía se puede observar que la mayor cuenta en participación es la de clientes la cual durante el periodo analizado nos da para pensar que se otorgando más crédito a las ventas y mayor tiempo de pago, dando como resultado una posible mala gestión de la cartera y del periodo de cobro, lo que impacta negativamente la generación de ingresos y de efectivo en las cuentas de bancos.

GRAFICA 1. PARTICIPACION CLIENTES BALANCE SITUACION FINANCIERA



Fuente: Cálculos propios según anexo 1.3

Dejando en la segunda posición las cuentas de los inventarios de mercancías y mercancías en transido, lo que indicaría que los productos disponibles para comercialización se están incrementando a la espera de que los clientes las soliciten generando el crecimiento de las obligaciones con terceros por el inminente pago a sus acreencias.

GRAFICA 2. PARTICIPACION INVENTARIOS EN BALANCES DE LA SITUACION FINANCIERA

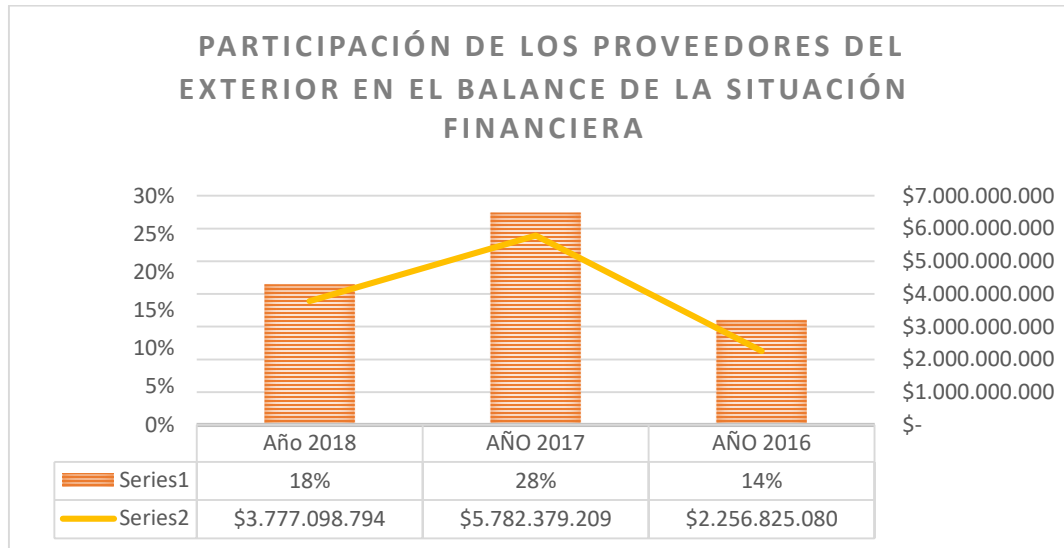


Fuente: Cálculos propios anexo 1.3

Para las cuentas del activo no corriente la que sobresale con una mayor participación del total del activo de la compañía es la cuenta de Terrenos, que se puede entender como la valorización de terrenos comprados en el pasado, puesto que no hay cambios muy bruscos de un periodo al otro para interpretar una compra o venta de los mismos.

Las cuentas de bancos tanto nacionales como del exterior, son las que mayor participación tienen dentro del total del Pasivo y el Patrimonio, lo que nos indicaría que las cuentas por pagar y obligaciones se incrementaron año tras año por el aumento de los inventarios y los stocks de mercancías de las marcas exclusivas.

GRAFICA 3. PARTICIPACION DE LOS PROVEEDORES DEL EXTERIOR EN EL BALANCE DE LA SITUACION FINANCIERA



Fuente: Cálculos propios anexo 1.3

Podríamos inferir en primer lugar que se está dejando una mayor proporción a la financiación por parte de terceros, lo cual impacta muy negativamente a los resultados de la generación de ganancia para la compañía viendo la reducción periodo tras periodo de los resultados del ejercicio, debido a las altas acreencias con terceros en el país y en el exterior.

- *Análisis horizontal*

Se puede observar notablemente que dentro del activo corriente los incrementos más superlativos se dan en los valores en las cuentas de inventarios, lo cual nos permite inferir inicialmente que se han adquirido mercancías y han mantenido por periodos largos de tiempo para su comercialización lo cual no representaría valor o la generación de este para la compañía.

Los cambios más representativos año a año de los activos no corrientes están enmarcados en la cuenta de flota y equipo de transporte lo cual está se explica en la adquisición de nuevos vehículos y equipos necesarios para el transporte tanto para insumos materiales y como para maquinaria de la industria.

Dentro del pasivo las cuentas con variaciones más significativas son las de anticipos y avances recibidos, que podrían interpretarse como valores cancelados a proveedores con anticipación por la mercancía e insumos que se comercializara por parte de la empresa dentro de la industria a nivel Colombia, sin que esta esté dentro de las cuales se comercializan actualmente o para el periodo

La revalorización del patrimonio se ve incrementada para el último año lo cual podría significar que las inversiones de los accionistas están generando para este último año rendimientos netos.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- *Análisis vertical*

La mayor participación del ingreso total es representada por el objeto social de la compañía, la comercialización de materiales, insumos y maquinaria para la industria y una muy pequeña participación se atribuye al restante de actividades como las asesorías y servicios, rendimientos financieros de inversiones y otros.

Se puede observar de manera directa un porcentaje muy elevado de lo que representa el total de los costos de ventas, respecto al ingreso de cada uno de los años del análisis de la compañía dejando un porcentaje o un valor muy corto para encarar los demás rubros de gastos e impuestos.

El total de los gastos de la compañía, están en su mayoría enmarcados en la mayor proporción en los gastos operacionales y de ventas como lo son las acreencias a empleados o gastos de personal a cada periodo.

El total de la utilidad neta se ve recudida a una mínima cantidad y porcentaje lo cual podría atribuirse a una mala gestión de los costos, los cuales están en general afectando el ejercicio en su esencia, esta es la proporción de los ingresos que en todo el ejercicio son usados para cumplir con las obligaciones.

- *Análisis horizontal*

Los ingresos se han visto disminuidos, teniendo en cuenta posiblemente la rotación del inventario y la gestión de cobro de la cartera existente, dejando que las actividades financieras y los servicios prestados repunten y ayuden a la maximización del ingreso para soportar todo el ejercicio en cada periodo.

Podemos ver que los costos de ventas, aunque disminuye periodo tras periodo, no puede llegar a darnos un a luz que se esté mejorando la gestión, teniendo en cuenta que igualmente los ingresos se ven disminuidos proporcionalmente.

Las mayores variaciones de los gastos totales de la empresa están dadas, inicialmente por el gasto de personal que se ve incrementado año a año sin tener en cuenta la generación de ingreso, puesto que, aunque estos rubros aumentan sería sano el directamente proporcional crecimiento del valor o valores de los ingresos de cada periodo.

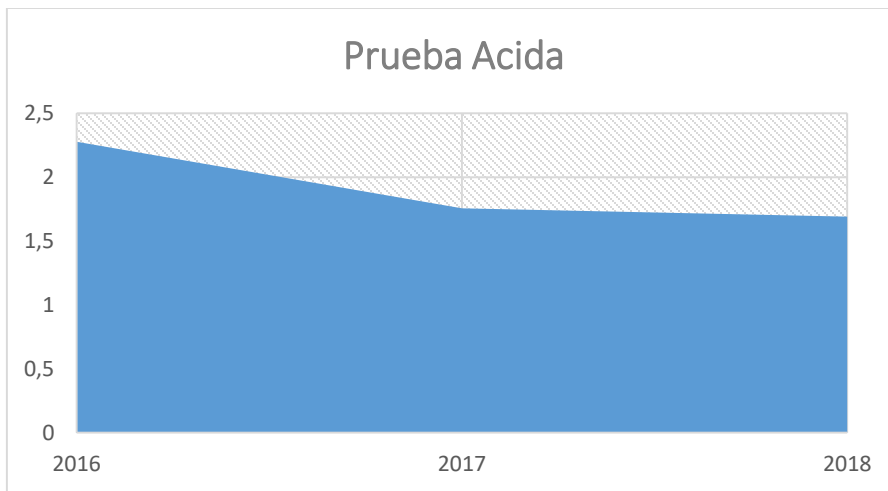
Los inventarios, partiendo de su alta participación dentro del activo y crecimiento año tras año dentro del análisis realizado nos permite declararla como una de las variables más perjudiciales para el ejercicio de cada año, teniendo en cuenta que su baja rotación y capacidad de generar ingresos por su comercialización, disminuye la maximización del ingreso de la compañía partiendo de su razón de ser

que es la comercialización de insumos, materiales y maquinaria especializada y de alta tecnología.

RAZONES FINANCIERAS

Sobre los resultados que arrojan las razones financieras, podemos encontrar con total certeza que las variables foco de estudio concentran la problemática y gestión de mejora de esta investigación, pues se confirma que la administración de inventarios afecta directamente a la rentabilidad, sin amenazar la liquidez.

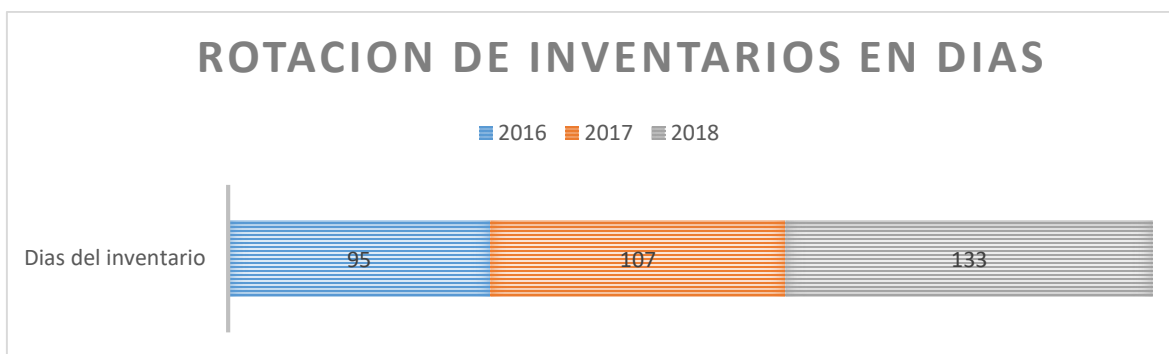
GRAFICA 4. DEMOSTRACION COMPORTAMIENTO PRUEBA ACIDA ANOS 2016, 2017, 2018.



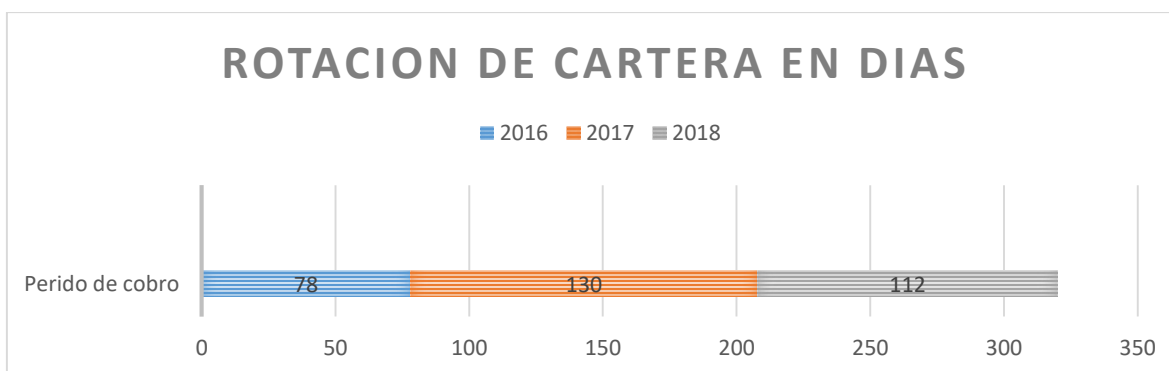
Fuente: Cálculos propios Anexo 5.1

Esto se puede explicar teniendo en cuenta que la empresa demuestra tener una gran cantidad de recursos en reposo sin generar actividades productivas a partir de ellos, sobre lo cual también injiere la gestión de cartera pues entre más marcado sea su incremento evidenciamos mayor cantidad de recursos inmovilizados, lo cual resulta en una notable desmejora de la solvencia de obligaciones a corto plazo.

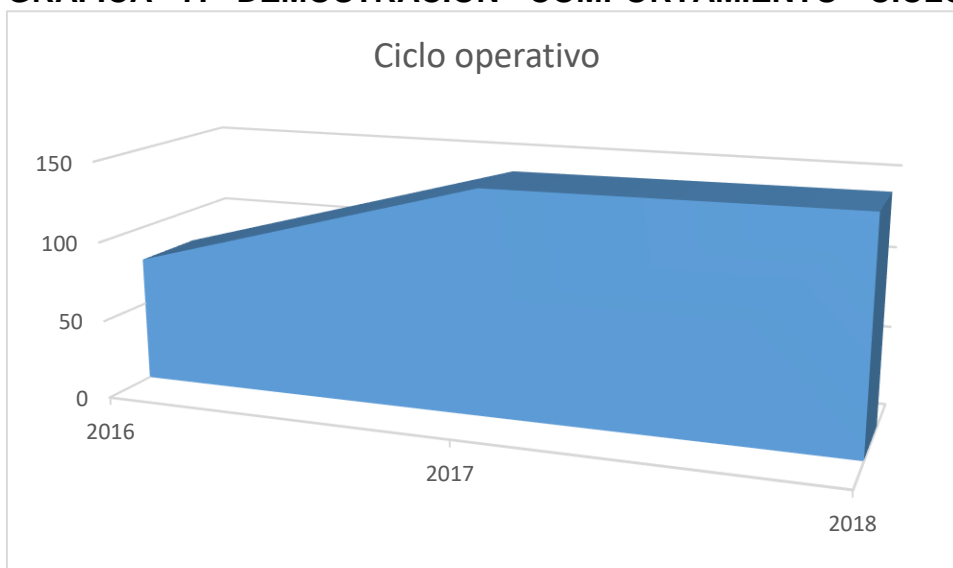
Este fenómeno se manifiesta a partir del segundo año de muestra, pues en este periodo de tiempo las variables foco demuestran un comportamiento de decadencia que depende fielmente de los mismos dos factores, enumerados previamente en el análisis vertical y horizontal. Para ser más específicos, los factores de tendencia son el incremento de mercancías en stock y la ampliación del periodo de cobro, lo cual desemboca en una gestión de inventarios cada vez más difícil de administrar y un ciclo productivo menos rentable.

GRAFICA 5. ROTACION DE INVENTARIOS EN DIAS

Fuente: Cálculos propios Anexo 5.1

GRAFICA 6. ROTACION DE CARTERA EN DIAS

Fuente: Cálculos propios Anexo 5.1

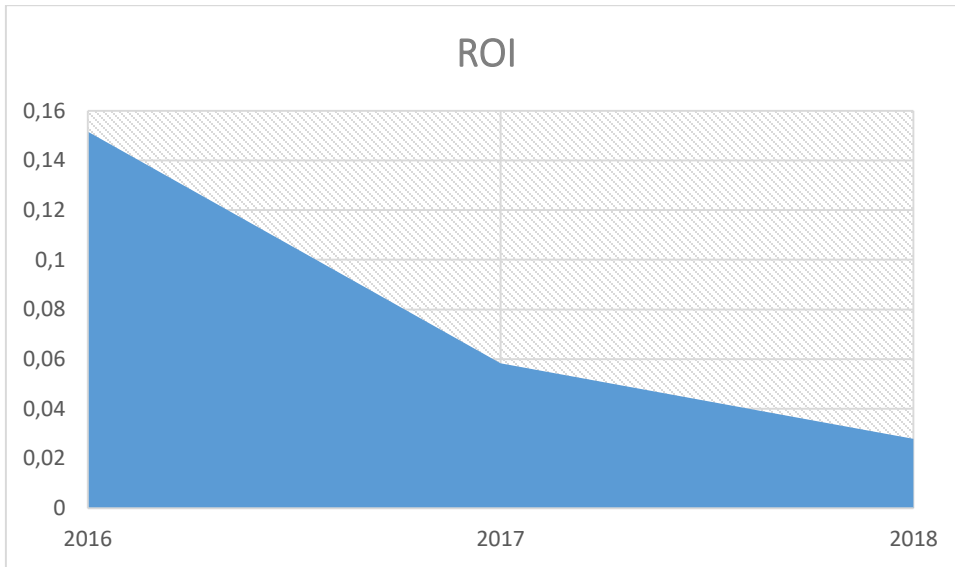
GRAFICA 7. DEMOSTRACION COMPORTAMIENTO CICLO OPERATIVO

Fuente: Cálculos propios Anexo 5.1

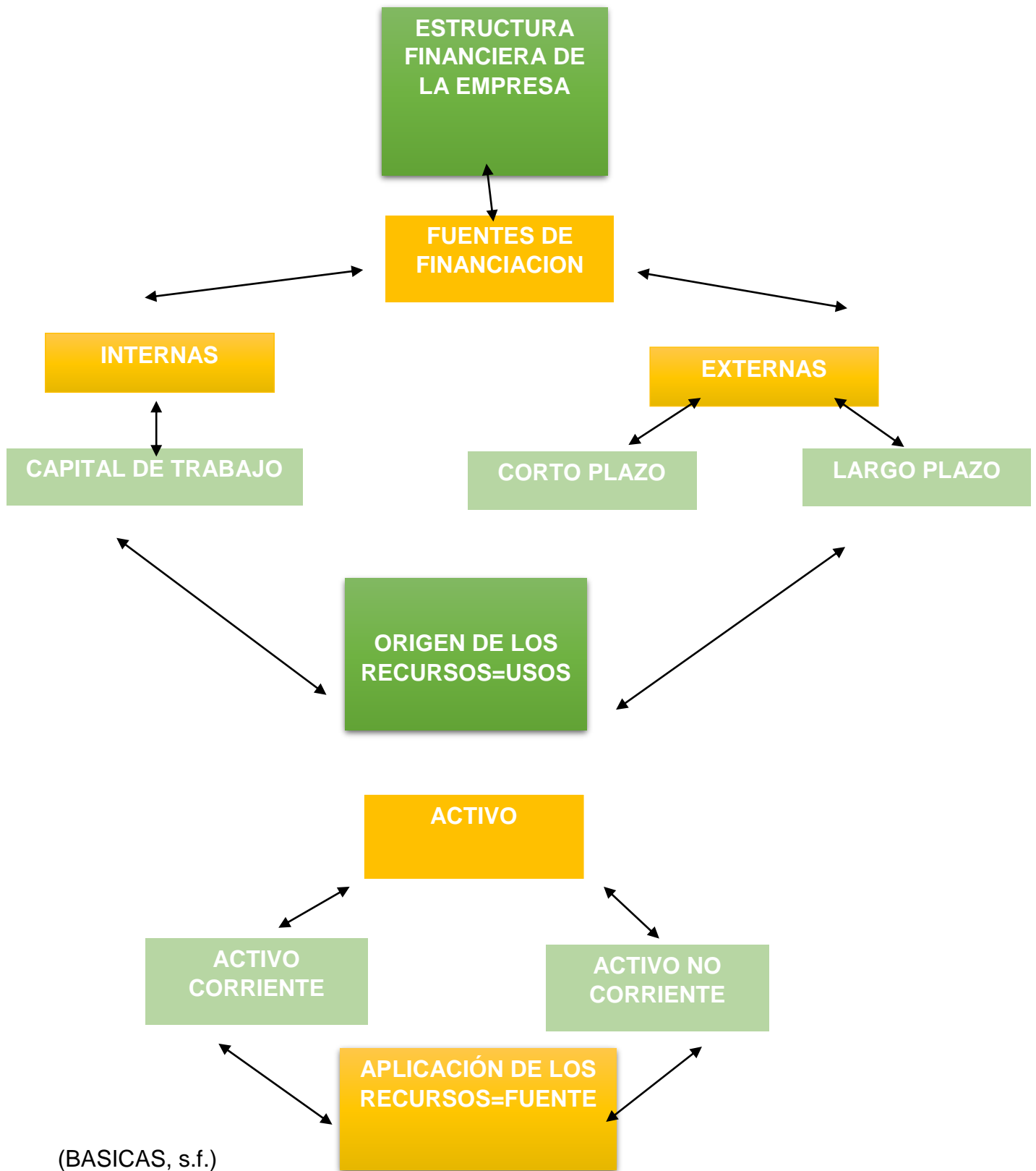
En el contexto general el ciclo de efectivo se evidencia la necesidad de optimizar las rotaciones de inventario y cuentas por cobrar buscando garantizar la retención de efectivo por más tiempo.

Por otro lado, obtenemos que a desde una gestión de ventas favorable leída en el margen bruto, ganamos decadencia en la rentabilidad a partir de los costos, lo cual apoya nuestro análisis tomado desde la liquidez. Así mismo la capacidad de generar activos desde el patrimonio es menor, evaluando el ROI, por lo tanto, la capacidad de remuneración a los accionistas es desfavorable.

GRAFICA 8. DEMOSTRACION COMPORTAMIENTO ROI



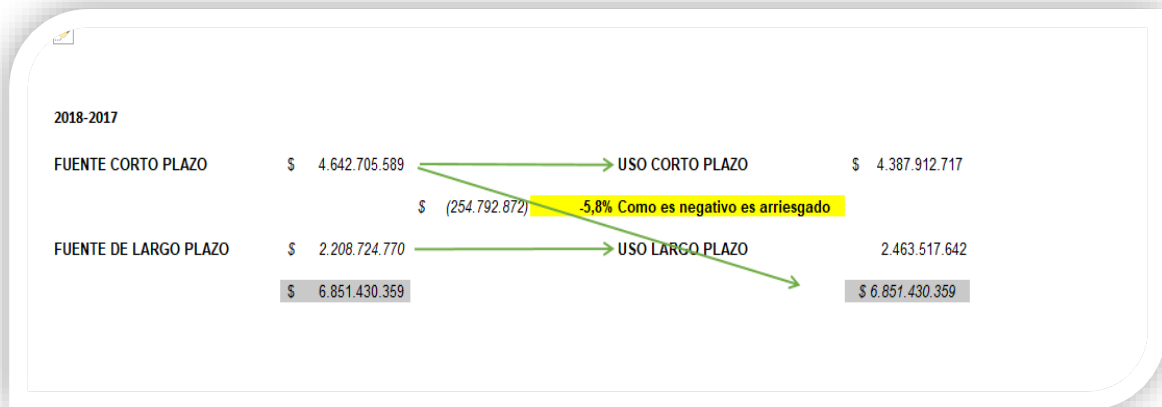
Fuente: Cálculos propios Anexo 5.1 (edufonet, s.f.)

ESTRUCTURA FINANCIERA Y ECONOMICA

La estructura financiera nos permite conocer la forma en que se deben utilizar los activos para financiar la empresa, mediante la utilización de los medios de financiamiento que pueden ser de corto o largo plazo. Cada empresa tiene una combinación diferente y depende de sus necesidades se debe obtener la mejor combinación deuda-capital. En el caso de la empresa en estudio podemos evidenciar que su estructura financiera está dada por fuentes y usos de corto plazo esto se debe a la importación equipos, accesorios, consumibles y repuestos que se deben hacer por convenios internacionales donde los proveedores de Holanda Dinamarca España Londres Brasil. Piden exigibilidad de pago anticipado para poder despachar los productos y otros casos el plazo máximo es de 30 días.

Podemos evidenciar en la estructura financiera para los años 2018-2017:

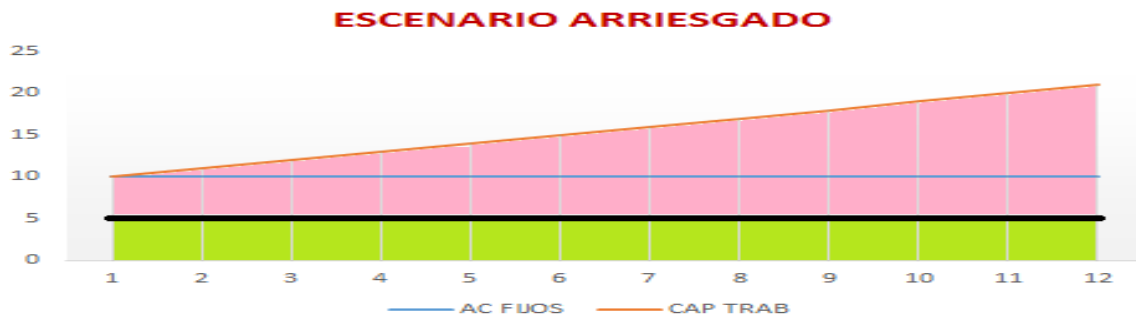
TENDENCIA 1. ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2017 - 2018



Fuente: cálculos propios Anexo 4

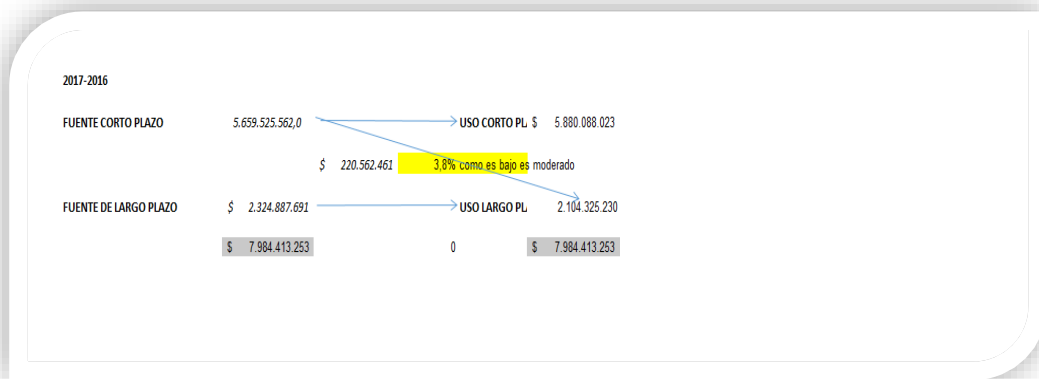
Para los años 2018-2017 podemos concluir que su estructura financiera es arriesgada con un porcentaje de -5,8% esto nos indica que no hay buena liquidez y las fuentes de corto plazo no alcanzan a cubrir los usos de corto de plazo y deben utilizar usos de largo plazo que son más costosos por los intereses implícitos. Para el año 2018-2017 la empresa se ubica en un escenario arriesgado.

GRAFICA 9. ESCENARIO ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2017 - 2018



Fuente: Material de apoyo modulo Finanzas Corporativas –Profesor William Henry Torres Lugo. (LUGO)

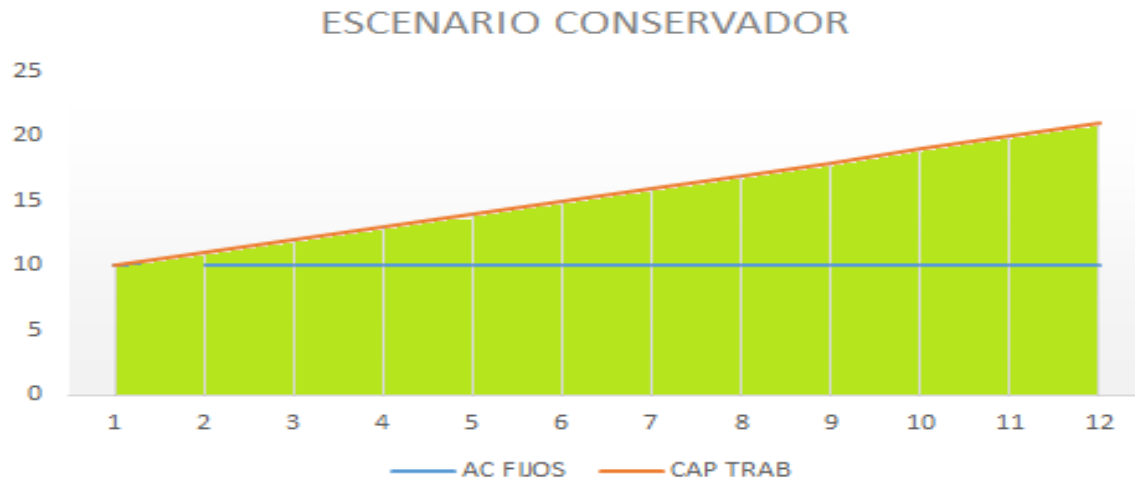
TENDENCIA 2. ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2016 - 2017



Fuente: Cálculos propios anexo 5

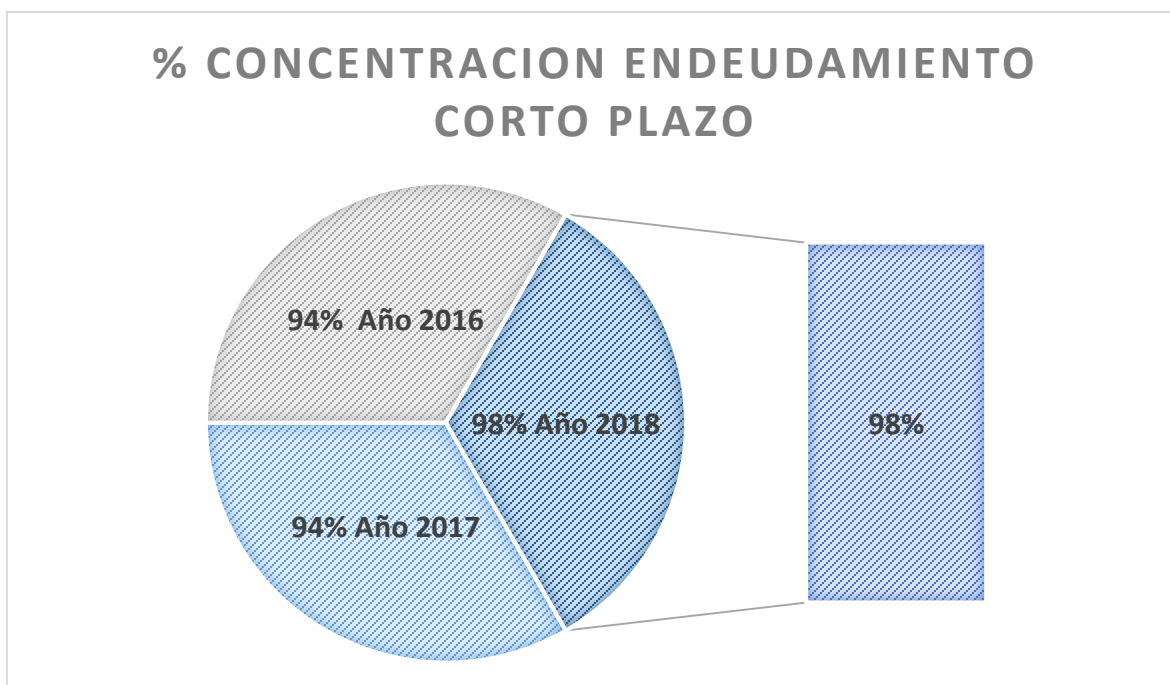
Para los años 2017-2016 podemos concluir que su estructura financiera es conservadora con un porcentaje de 3,8% esto nos indica que hay buena liquidez y las fuentes de corto plazo alcanzan a cubrir los usos de corto de Para el año 2017-2016 la empresa se ubica en un escenario conservador.

GRAFICA 10. ESCENARIO ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2016 - 2017



Fuente: Material de apoyo modulo Finanzas Corporativas –Profesor William Henry Torres Lugo. (LUGO)

La empresa de estudio tiene para el año 2016 el 94% de sus obligaciones a corto plazo y tan solo el 6% a largo plazo. Para el año 2017 el 94% de sus obligaciones a corto plazo y un solo el 6% a largo plazo. Para el año 2018 el 98% de sus obligaciones a corto plazo con un 2% a largo plazo. La empresa tiene una muy alta concentración de endeudamiento a corto plazo que genera un riesgo muy alto para sus operaciones y desarrollo de su actividad económica.

GRAFICA 11. CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO

Fuente: Cálculos propios anexo 5.1

RECOMENDACIONES

Después de evaluada financieramente la compañía para los años 2016, 2017 y 2018 es imperativo:

- La creación de un comité que conecte a las áreas financiera, comercial y logística en donde con periodicidad mensual se presenten entregables de gestión hacia el área financiera y se planteen metas generales e individuales. El planteamiento de metas debe partir del área comercial, quien a partir de su comportamiento de ventas encontrará los productos con mayor rotación y mayor margen de contribución, sobre ellos no solo se trazará una propuesta comercial para el mes próximo sino se establecerán indicadores de flujo en el inventario, apuntando hacia rotar con mayor frecuencia los productos de mayor costo y mejor margen.
- Optimizar el ciclo de efectivo en el que a partir de la negociación con proveedores se ganen tiempos de financiación de mercancía, prolongando los periodos de pago sin afectar el ciclo de despacho.
- Fomentar la actividad de cobro de cartera, estableciendo indicadores de cumplimiento que garanticen el pago de los productos con mayor representación en el margen bruto con más brevedad.
- Fomentar cultura de reinversión a partir de los fondos retenidos en la optimización del ciclo de efectivo, en favor de fortalecer la capacidad de remuneración de los accionistas.

Referencias

- Izaguirre, M, Tafur, R, 2015, Cómo hacer un proyecto de investigación uso de diagramas matrices y mapas conceptuales, Bogotá Colombia, Alfaomega Colombiana S.A
- Antonio Sola Rosique y Adolfo Crespo 2016, Principios y marcos de referencia de la gestión de activos, Génova España, Asociación Española de Normalización y Certificación.
- Jonathan Berk, Peter Demarzo 2008, Finanzas corporativas, Pearson Educación.
- Richard Brealey 2015, Principios de finanzas corporativas, McGraw-Hill Interamericana.
- Jonathan Berk, Peter DeMarzo, Jarrad Harford 2010 Fundamentos de finanzas corporativas, Pearson Educación.
- Humberto Guerrero Salas 2007, Inventarios, manejo y control, Ecoe Ediciones
- Manuel Enrique Madroño Cosío 2016, Administración financiera del circulante, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Yosmary Durán, Administración del inventario: elemento clave para la optimizan de las utilidades en las empresas, Revista Visión Gerencial 2012
- Versión española de la edición original de L.G. Rayburn Principles of Cost Accounting, publicada por Mc-Graw Hill, Nueva York, EE.UU./ (c) 1996 Edición original Mc-Graw Hill, Inc./ (c) 2013 EDITORIAL OCEANO.
- BASICAS, Y. F. (s.f.). YIREPA FINANZAS BASICAS. Obtenido de <http://yirepa.es/estructura%20financiera.html>
- edufonet. (s.f.). edufonet. Obtenido de <https://www.edufinet.com/inicio/indicadores/financieros>
- LUGO, W. H. (s.f.). Modelo Finanzas Corporativas.
- Maldonado, J. A. (2011). Gestión de procesos (o gestión por procesos). B - EUMED.
- MORALES, M. G. (FEBRERO de 2002). LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE

DECISIONES. LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES. LEON: UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON.

- PROCOLOMBIA Exportaciones Turismo Inversiones Marca Pais. (2017). CIFRAS DEL MERCADO FARMACÉUTICO. Bogota: Procolombia.co. Obtenido de <http://www.procolombia.co/compradores/es/explore-oportunidades/cifras-del-mercado-farmac-utico>
- Purificación de Analisis y fluidos S.A.S. (JUNIO de 2019). Obtenido de <http://www.paf.com.co/nosotros>

- BASICAS, Y. F. (s.f.). YIREPA FINANZAS BASICAS. Obtenido de <http://yirepa.es/estructura%20financiera.html>
- LUGO, W. H. (s.f.). Modelo Finanzas Corporativas.
- Maldonado, J. A. (2011). *Gestión de procesos (o gestión por procesos)*. B - EUMED.
- MORALES, M. G. (FEBRERO de 2002). LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES. *LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES*. LEON: UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON.
- PROCOLOMBIA Exportaciones Turismo Inversiones Marca Pais. (2017). *CIFRAS DEL MERCADO FARMACÉUTICO*. Bogota: Procolombia.co. Obtenido de <http://www.procolombia.co/compradores/es/explore-oportunidades/cifras-del-mercado-farmac-utico>
- *Purificación de Analisis y fluidos S.A.S.* (JUNIO de 2019). Obtenido de <http://www.paf.com.co/nosotros>.